

AR27



LES INDUSTRIES **Popular** INDUSTRIES LIMITÉE
LIMITED

Annual Report 1980



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

YOUR MANAGEMENT TEAM



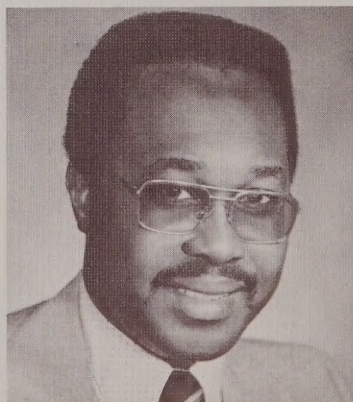
Charles Akerman, *Director
Vice-President, Sales*



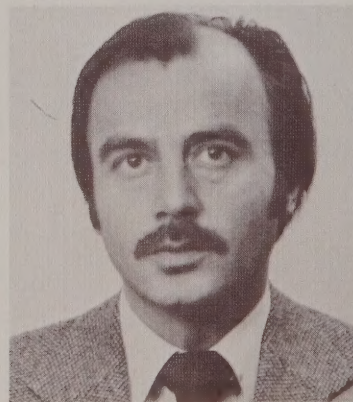
Carol Litwin, *Director
Commercial Artist*



E. Triantafyllos (Van Rose), *B. Comm.
Sales Manager*



Lunsford Lewis
Sales Manager, Western Canada



Ohannes Guven
Sales Manager, Toronto Division



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

DIRECTORS

CHARLES AKERMAN, *Montreal, Quebec*
GERALD COHEN, *Montreal, Quebec*
ERNEST DUBY, C.A., *Montreal, Quebec*
YOINE GOLDSTEIN, B.C.L., D.I.U., *Montreal, Quebec*
MRS. CAROL LITWIN, *Montreal, Quebec*
FRANÇOIS MERCIER, Q.C., O.C., *Montreal, Quebec*
LEONARD B. ROUTLEY, *Montreal, Quebec*
JEAN-EUDES SAINT GELAIS, *Montreal, Quebec*
GUY SAINT PIERRE, M.Sc., *Montreal, Quebec*
MICHAEL SEGAL, *Hamilton, Bermuda*
GORDON C. WATT, *Oakville, Ontario*

OFFICERS

MICHAEL SEGAL, *Chairman of the Board*
GERALD COHEN, *President*
CHARLES AKERMAN, *Vice-President, Sales*
YOINE GOLDSTEIN, *Secretary-Treasurer*

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR

Canada Permanent Trust Company,
Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver

AUDITORS

Richter, Usher & Vineberg,
Chartered Accountants, Montreal, Quebec

BANKERS

The Toronto-Dominion Bank,
3590 St. Lawrence Blvd., Montreal, Quebec

LISTED

Montreal Stock Exchange

HEAD OFFICE

6255 Hutchison Street,
Montreal, P.Q. H2V 4E2
(514) 277-3144

SALES OFFICES

720 Spadina Ave.
Toronto, Ontario M5S 2T9
(416) 964-7884

910 Mainland St.
Vancouver, B.C. V6B 4L2
Suite 612
(604) 669-0633

LOOK FOR THESE FAMILIAR LABELS

Oleg Cassini

Lucerne
Pariani
Dorce
Attaché
Abalene
Candy Perkins
Cindy Gail

Sari Ellen
Monty Glen
Le Kid
Shield
La Chemisette
International
Star

ON THESE PRODUCTS FOR THE FAMILY

Blazers	Outerwear	Skiwear
Blouses	Pants	Sportcoats
Coats	Pyjamas	Sportwear
Co-ordinates	Rainwear	Sweaters
Dress Suits	Shirts	T-Shirts
Jeans	Shorts	Track Suits



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

REPORT TO SHAREHOLDERS

OPERATING RESULTS

Sales of the company amounted to \$24,130,972 for the fiscal year ended October 31, 1980, representing a modest decline of \$472,645 over the previous fiscal year. This reduction, together with high interest and financing expenses contributed to a decrease in net earnings for the year.

PRODUCTS AND MARKETS

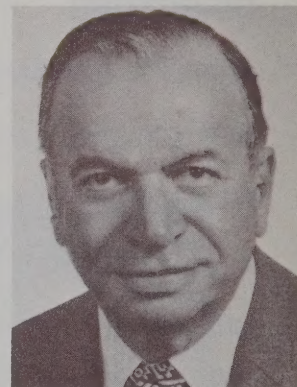
The demand for better quality, as well as designer styled wearing apparel at popular prices, continues to prevail in today's marketplace. This can well be attributed to the exceptionally accelerated rate of inflation in most aspects of clothing. In addition to historical sales areas to large department and chain stores, the company was able to penetrate new areas, particularly with the specialty shops.

DIVIDENDS

On January 20, 1981, your Board of Directors declared a regular quarterly dividend of \$0.05 per share.

OUR PEOPLE

We extend our sincere thanks to our directors and officers for their valuable assistance and to our employees for their continued faithful service. Their efforts contribute significantly to the operations of our company.



Michael Segal
Chairman of the Board



Gerald Cohen
President

Michael Segal,
Chairman of the Board

Gerald Cohen,
President



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

FINANCIAL HIGHLIGHTS

For the year ended October 31, 1980

	1980	1979	1978	1977	1976
Sales	\$24,130,972	\$24,603,617	\$21,810,820	\$17,799,022	\$17,551,008
Earnings before income taxes	\$ 437,541	\$ 1,265,633	\$ 1,694,955	\$ 875,893	\$ 1,045,657
Net earnings	\$ 423,441	\$ 757,733	\$ 944,655	\$ 506,893	\$ 541,757
Net earnings per share	43¢	76¢	96¢	52¢	56¢
Number of shares outstanding	991,500	991,500	991,500	982,000	975,000
Book value — per share	\$5.65	\$5.47	\$5.41	\$4.63	\$4.29
Dividends — per share	25¢	70¢	15¢	15¢	12¢
Working capital — end of year	\$ 5,476,411	\$ 5,287,453	\$ 5,266,316	\$ 4,478,112	\$ 4,095,541



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

(Incorporated under the Laws of the Province of Quebec)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As at October 31, 1980

ASSETS

CURRENT

	1980	1979
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	\$ 5,032,172	\$ 4,423,661
Income taxes recoverable	206,606	175,137
Inventory (Note 1)	9,247,452	13,970,119
Prepaid expenses	35,966	25,428
	<u>14,522,196</u>	<u>18,594,345</u>

FIXED, at cost

Furniture and equipment	159,147	157,656
Automobiles	34,070	34,070

	193,217	191,726
Accumulated depreciation	152,002	139,612
	41,215	52,114

Alterations to leased premises, unamortized balance	31,747	49,754
--	--------	--------

Equipment under capital lease, unamortized balance (Note 2)	91,762	117,370
	<u>164,724</u>	<u>219,238</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

Gerald Cohen, Director	\$14,686,920	\$18,813,583
Charles Akerman, Director		

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Popular Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Popular Industries Limited as at October 31, 1980 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

LIABILITIES

CURRENT	1980	1979
Bank advances (Note 3)	\$ 7,967,722	\$ 7,503,537
Accepted letters of credit (Note 3)	555,427	5,215,901
Accounts payable and accrued charges	437,739	505,840
Dividend payable	49,575	49,575
Obligation under capital lease (Note 4)	35,322	32,039
	<u>9,045,785</u>	<u>13,306,892</u>
OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE (Note 4)	32,611	67,933
DEFERRED INCOME TAXES	<u>7,500</u>	<u>13,300</u>
COMMITMENTS (Note 7)		

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK

Authorized:

1,200,000 common shares without par value

Issued:

991,500 common shares

RETAINED EARNINGS

609,730	609,730
<u>4,991,294</u>	<u>4,815,728</u>
<u>5,601,024</u>	<u>5,425,458</u>
<u>\$14,686,920</u>	<u>\$18,813,583</u>

See notes to consolidated financial statements

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
December 12, 1980

Richter, Usher & Vineberg
Chartered Accountants



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

(Incorporated under the Laws of the Province of Quebec)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As at October 31, 1980

ASSETS

CURRENT

	1980	1979
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	\$ 5,032,172	\$ 4,423,661
Income taxes recoverable	206,606	175,137
Inventory (Note 1)	9,247,452	13,970,119
Prepaid expenses	35,966	25,428
	<u>14,522,196</u>	<u>18,594,345</u>

FIXED, at cost

Furniture and equipment	159,147	157,656
Automobiles	34,070	34,070

	193,217	191,726
Accumulated depreciation	152,002	139,612
	41,215	52,114

Alterations to leased premises, unamortized balance	31,747	49,754
--	--------	--------

Equipment under capital lease, unamortized balance (Note 2)	91,762	117,370
	<u>164,724</u>	<u>219,238</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:

Gerald Cohen, Director	\$14,686,920	\$18,813,583
Charles Akerman, Director		

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Popular Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Popular Industries Limited as at October 31, 1980 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

LIABILITIES

CURRENT	1980	1979
Bank advances (Note 3)	\$ 7,967,722	\$ 7,503,537
Accepted letters of credit (Note 3)	555,427	5,215,901
Accounts payable and accrued charges	437,739	505,840
Dividend payable	49,575	49,575
Obligation under capital lease (Note 4)	35,322	32,039
	<u>9,045,785</u>	<u>13,306,892</u>
OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE (Note 4)	32,611	67,933
DEFERRED INCOME TAXES	<u>7,500</u>	<u>13,300</u>
COMMITMENTS (Note 7)		

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK

Authorized:

1,200,000 common shares without par value

Issued:

991,500 common shares

RETAINED EARNINGS

609,730	609,730
<u>4,991,294</u>	<u>4,815,728</u>
<u>5,601,024</u>	<u>5,425,458</u>
<u>\$14,686,920</u>	<u>\$18,813,583</u>

See notes to consolidated financial statements

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
December 12, 1980

Richter, Usher & Vineberg
Chartered Accountants



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

For the year ended October 31, 1980

	1980	1979
SALES	<u>\$24,130,972</u>	<u>\$24,603,617</u>
COSTS AND EXPENSES		
Cost of sales and selling, general and administrative expenses	21,973,075	22,936,901
Depreciation and amortization	58,374	46,581
Interest	<u>1,661,982</u>	<u>354,502</u>
	<u>23,693,431</u>	<u>23,337,984</u>
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	<u>437,541</u>	<u>1,265,633</u>
Provision for income taxes (Note 5)		
Current	19,900	494,600
Deferred	<u>(5,800)</u>	<u>13,300</u>
	<u>14,100</u>	<u>507,900</u>
NET EARNINGS	<u>\$ 423,441</u>	<u>\$ 757,733</u>
EARNINGS PER SHARE (Note 1)	<u>43¢</u>	<u>76¢</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

For the year ended October 31, 1980

	1980	1979
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	\$ 4,815,728	\$ 4,752,045
Net earnings	<u>423,441</u>	<u>757,733</u>
	5,239,169	5,509,778
Dividends	<u>247,875</u>	<u>694,050</u>
BALANCE — END OF YEAR	<u>\$ 4,991,294</u>	<u>\$ 4,815,728</u>

See notes to consolidated financial statements



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For the year ended October 31, 1980

	1980	1979
FUNDS PROVIDED		
From operations		
Net earnings	\$ 423,441	\$ 757,733
Charges (credits) to earnings not resulting in an outlay (source) of funds		
Depreciation and amortization	58,374	46,581
Deferred income taxes	(5,800)	13,300
Gain on disposal of fixed assets	—	(7,918)
	<u>476,015</u>	<u>809,696</u>
Proceeds from disposal of fixed assets	—	21,000
Obligation under capital lease, less current portion	—	67,933
	<u>476,015</u>	<u>898,629</u>
FUNDS USED		
Current portion of obligation under capital lease	35,322	—
Additions to fixed assets	3,860	183,442
Dividends	247,875	694,050
	<u>287,057</u>	<u>877,492</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	188,958	21,137
Working capital — beginning of year	5,287,453	5,266,316
WORKING CAPITAL — END OF YEAR	<u>\$ 5,476,411</u>	<u>\$ 5,287,453</u>
CHANGES IN COMPONENTS OF WORKING CAPITAL		
Increase (Decrease) in Current Assets		
Cash	—	(104,733)
Accounts receivable	608,511	1,073,017
Income taxes recoverable	31,469	175,137
Inventory	(4,722,667)	7,052,905
Prepaid expenses	10,538	(34,098)
	<u>(4,072,149)</u>	<u>8,162,228</u>
Increase (Decrease) in Current Liabilities		
Bank advances	464,185	7,503,537
Accepted letters of credit	(4,660,474)	939,333
Accounts payable and accrued charges	(68,101)	(169,234)
Income taxes payable	—	(184,414)
Dividends payable	—	19,830
Obligation under capital lease	3,283	32,039
	<u>(4,261,107)</u>	<u>8,141,091</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	<u>\$ 188,958</u>	<u>\$ 21,137</u>

See notes to consolidated financial statements



Popular

INDUSTRIES LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

October 31, 1980

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Principles of Consolidation:

The consolidated financial statements include the accounts of Popular Industries Limited and its wholly-owned subsidiaries, Popular Exclusive Imports Corp. and Popular Industries (Canada) Limited. On consolidation, all material inter-company balances and transactions have been eliminated.

Valuation of Inventory:

Inventory, consisting of merchandise for resale, is valued at the lower of cost (first-in, first-out method) and net realizable value.

The company follows the practice of recording duties in its accounts at the time goods are cleared from customs. Consequently, custom duties of approximately \$914,000 (1979 — \$1,448,000) payable when goods are cleared, have not been included in the accounts of the company on goods in transit of \$330,500 (1979 — \$2,671,960) and on goods in bond of \$3,325,500 (1979 — \$3,120,668).

Depreciation:

Annual depreciation rates adopted by the company are:

On the declining balance method —	
i) Furniture, fixtures and equipment	20%
ii) Automobiles	30%

On the straight-line method —

Alterations to leased premises	20%
--------------------------------	-----

Deferred Income Taxes:

The company follows the income tax allocation basis of accounting whereby the provision for income taxes relates to the accounting income for the period. The accumulated tax reductions applicable to future years, resulting from claiming tax depreciation in excess of book depreciation, appear in the balance sheet under "Deferred Income Taxes".

Earnings per Share:

Earnings per share are calculated using the weighted average number of shares outstanding during the year.

2. EQUIPMENT UNDER CAPITAL LEASE

The company entered into a capital lease for its data processing equipment. The following is an analysis of the equipment under capital lease:

Equipment (at cost)	\$128,040
Less: Accumulated amortization	36,278
	<u>\$ 91,762</u>

Leased equipment is amortized on a straight-line basis over five years to its residual value (\$10,350).

3. BANK INDEBTEDNESS

Bank advances include banker's acceptance of approximately \$3,946,000.

Accounts receivable and a debenture in the amount of \$15,000,000 which provides a floating charge on all of the assets of the company have been pledged as security for bank indebtedness.

4. OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE

The following is a schedule of the future minimum lease payments under a capital lease expiring May 31, 1982 together with the present balance of the obligation under a capital lease.

1981	\$40,221
1982	33,813
	<u>\$74,034</u>
Less: Amount representing interest	(6,101)
Current portion	<u>(35,322)</u>
Balance of the obligation	<u>\$32,611</u>

5. INCOME TAXES

The liability for income taxes has been reduced by approximately \$185,000, resulting from the deduction for income tax purposes of the 3% inventory allowance.

6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The company, in the normal course of business, employs the buying services of a company controlled by one of its directors. Consequently, cost of operations includes approximately \$463,000 (1979 — \$1,026,000) as buying commissions. As at October 31, 1980, \$11,200 was due to that company.

7. INFORMATION RE DIRECTORS AND OFFICERS

	1980	1979
Number of directors	11	11
Remuneration as directors	\$ 3,750	\$ 4,050
Number of officers	4	4
Remuneration as officers	\$136,254	\$117,448
Number of officers who are also directors	4	4

8. COMMITMENTS

- Letters of credit outstanding amounted to \$892,896 and \$4,332,713 at October 31, 1980 and 1979 respectively.
- Rent amounting to approximately \$111,800 per annum is payable under long-term leases to 1982.



LES INDUSTRIES

Popular

LIMITÉE ET SES FILIALES

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 octobre 1980

1. SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS

COMPTABLES

Principes de consolidation:

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Popular Industries Limited et de ses filiales en propriété exclusive, Popular Exclusive Imports Corp. et Popular Industries (Canada) Limited. Tous les soldes et toutes les transactions intercompagnies d'importance ont été éliminés à la consolidation.

Evaluation des stocks:

Les stocks, composés de marchandise destinée à la revente, sont évalués au prix coûtant (selon l'épuisement successif) ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux.

La compagnie a pour pratique d'inscrire les droits de douane dans ses comptes au moment où les marchandises sont dédouanées. Ainsi des droits de douane d'environ \$914,000 (1979 — \$1,448,000) à payer lors du dédouanement de marchandise, n'ont pas été inscrits dans les comptes de la compagnie relativement à des marchandises en transit pour un montant de \$330,500 (1979 — \$2,671,960) et à des marchandises en entrepôt pour un montant de \$3,325,500 (1979 — \$3,120,668).

Amortissement

La compagnie a adopté les taux d'amortissement annuels suivants:

Selon la méthode du solde dégressif —

i) Mobilier, agencement et matériel

20%

ii) Automobiles

Selon la méthode linéaire —

Améliorations locatives

20%

Impôts sur le revenu reportés:

La compagnie suit la méthode du report d'impôt en vertu de laquelle la provision pour impôts sur le revenu a trait au revenu comptable de la période. Les réductions d'impôt accumulées s'appliquant aux exercices futurs, résultant de la réclamation d'amortissement aux fins fiscales excédant l'amortissement comptable, sont comptabilisées au bilan au poste "Impôts sur le revenu reportés".

Bénéfice par action:

Le bénéfice par action est calculé sur le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice.

2. MATÉRIEL SOUS CONTRAT DE LOCATION

ACQUISITION

La compagnie a conclu un contrat de location-acquisition pour son matériel de traitement des données. Voici une

analyse du matériel sous contrat de location-acquisition:
Matériel (au coût) \$128,040
Moins: amortissement 36,278
\$ 91,762

Le matériel loué est amorti selon la méthode linéaire sur cinq ans jusqu'à sa valeur résiduelle (\$10,350).

3. DETTE BANCAIRE

Les avances bancaires incluent des acceptations de banques d'environ \$3,946,000.

Les comptes-clients et une débenture au montant de \$15,000,000 qui prévoit une charge variable sur tous les éléments d'actif de la compagnie ont été donnés en garantie de la dette bancaire.

4. OBLIGATION EN VERTU DE CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION

Voici un tableau des versements minimums futurs exigibles en vertu d'un contrat de location-acquisition échéant le 31 mai 1982 ainsi que le solde actuel de l'obligation en vertu d'un contrat de location-acquisition.

	1981	1982
\$40,221		
33,813		
\$74,034		
(6,101)		
(35,322)		
\$32,611		

5. IMPÔTS SUR LE REVENU

Les impôts sur le revenu à payer ont été réduits d'environ \$185,000 à la suite de la déduction aux fins fiscales de la location de 3% pour stocks.

6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

Dans le cours normal des affaires, la compagnie utilise les services d'achat d'une compagnie sous le contrôle d'un de ses administrateurs. Par conséquent, les frais d'exploitation incluent environ \$463,000 (1979 — \$1,026,000) à titre de commissions de ventes. Au 31 octobre 1980, la compagnie devait \$11,200 à cette compagnie.

7. RENSEIGNEMENTS QUANT AUX ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

	1980	1979
Nombre d'administrateurs	11	11
Rémunération en qualité d'administrateur	\$ 3,750	\$ 4,050
Nombre de dirigeants	4	4
Rémunération en qualité de dirigeant	\$136,254	\$117,448
Nombre de dirigeants qui sont aussi administrateurs	4	4

8. ENGAGEMENTS

a) Les lettres de crédit en cours s'élevaient à \$892,896 et à \$4,332,713 aux 31 octobre 1980 et 1979 respectivement.

b) En vertu d'un bail à long terme s'étendant jusqu'en 1982 on doit payer un loyer annuel d'environ \$111,800.



LES INDUSTRIES

Popular

LIMITÉE ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1980

PROVENANCE DES FONDS

De l'exploitation
Bénéfice net

Charges (crédits) au bénéfice n'exigeant pas de sortie (d'entrée) de fonds
Amortissement

Impôts sur le revenu reportés
Gain à l'aliénation d'immobilisations

Produit à l'aliénation d'immobilisations
Obligation en vertu de contrat de location-acquisition, moins la partie exigible

UTILISATION DES FONDS

Partie exigible de l'obligation en vertu de contrat de location-acquisition

Additions aux immobilisations
Dividendes

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

Fonds de roulement au début de l'exercice
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE

CHANGEMENTS DANS LES COMPOSANTES DU FONDS DE ROULEMENT

Augmentation (diminution) de l'actif à court terme
Encaisse

Comptes-clients
Impôts sur le revenu recouvrables

Frais payés d'avance
Stocks

Augmentation (diminution) du passif à court terme
Avances bancaires

Lettres de crédit acceptées
Comptes-fournisseurs et frais courus

Impôts sur le revenu à payer
Dividendes à payer
Obligation en vertu de contrat de location-acquisition

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

Voir les notes des états financiers consolidés

1980

1979

\$ 423,441

58,374

476,015

—

476,015

35,322

3,860

247,875

287,057

188,958

5,287,453

\$ 5,476,411

—

464,185

(4,660,474)

3,283

1980

1979

\$ 757,733

46,581

13,300

(7,918)

809,696

21,000

67,933

898,629

—

183,442

694,050

877,492

21,137

5,266,316

\$ 5,287,453

—

1980

1979

\$ 757,733

46,581

13,300

(7,918)

809,696

21,000

67,933

898,629

—

183,442

694,050

877,492

21,137

5,266,316

\$ 5,287,453

—



LES INDUSTRIES

Popular

LIMITÉE ET SES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1980

VENTES	1980	1979
	\$24,130,972	\$24,603,617

COÛTS ET FRAIS

Coût des marchandises vendues,
frais de vente, frais généraux
et d'administration
Amortissement
Intérêt

1980	1979
21,973,075	22,936,901
58,374	46,581
1,661,982	354,502
23,693,431	23,337,984
437,541	1,265,633

BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU

Provision pour impôts sur le revenu (note 5)
Exigibles
Reportés

1980	1979
19,900	494,600
(5,800)	13,300
14,100	507,900
\$ 423,441	\$ 757,733

BÉNÉFICE NET

BÉNÉFICE PAR ACTION (note 1)

1980	1979
43¢	76¢

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1980

SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE

1980	1979
\$ 4,815,728	\$ 4,752,045

Bénéfice net

1980	1979
423,441	757,733

Dividendes

1980	1979
5,239,169	5,509,778
247,875	694,050

SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE

1980	1979
\$ 4,991,294	\$ 4,815,728

Voir les notes des états financiers consolidés



LES INDUSTRIES

Popular

LIMITÉE ET SES FILIALES

PASSIF

PASSIF À COURT TERME	1980	1979
Avances bancaires (note 3)	\$ 7,967,722	\$ 7,503,537
Lettres de crédit acceptées (note 3)	555,427	5,215,901
Comptes-fournisseurs et frais courus	437,739	505,840
Dividende à payer	49,575	49,575
Obligation en vertu de contrat de location-acquisition (note 4)	35,322	32,039
OBLIGATION EN VERTU DE CONTRAT DE LOCATION-ACQUISITION (note 4)	9,045,785	13,306,892
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	32,611	67,933
ENGAGEMENTS (note 7)	7,500	13,300

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé:

1,200,000 actions ordinaires sans valeur nominale

Émis:

991,500 actions ordinaires
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

609,730	4,991,294
609,730	4,815,728
5,601,024	5,425,458
\$14,686,920	\$18,813,583

Voir les notes des états financiers consolidés

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Richter, Usher & Vineberg
Comptables agréés

Montréal, Québec
Le 12 décembre 1980



LES INDUSTRIES

Popular

LIMITÉE ET SES FILIALES

(Constituée en vertu des lois de la province de Québec)

BILAN

CONSOLIDÉ

Au 31 octobre 1980

ACTIF À COURT TERME

Comptes-clients, moins provision pour créances douteuses

Impôts sur le revenu recouvrables

Stocks (note 1)

Frais payés d'avance

IMMOBILISATIONS, au coût

Mobilier et matériel

Automobiles

Amortissement accumulé

Améliorations locatives, solde

non amorti

Équipement sous contrat de location-

acquisition, solde non amorti (note 2)

APPROUVÉ AU NOM

DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

Gerald Cohen, administrateur

Charles Akerman, administrateur

\$14,686,920

\$18,813,583

164,724

219,238

91,762

117,370

31,747

49,754

41,215

52,114

152,002

139,612

193,217

191,726

34,070

34,070

159,147

157,656

14,522,196

18,594,345

35,966

25,428

9,247,452

13,970,119

206,606

175,137

\$ 5,032,172

\$ 4,423,661

1980

1979

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Popular Industries Limited au 31 octobre 1980 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de Popular Industries Limited



LES INDUSTRIES

Popular

LIMITÉE ET SES FILIALES

FAITS SAILLANTS

Pour l'exercice terminé le 31 octobre 1980

	1980	1979	1978	1977	1976
Ventes	\$24,130,972	\$24,603,617	\$21,810,820	\$17,799,022	\$17,551,008
Bénéfices avant impôts sur le revenu	\$ 437,541	\$ 1,265,633	\$ 1,694,955	\$ 875,893	\$ 1,045,657
Bénéfice net	\$ 423,441	\$ 757,733	\$ 944,655	\$ 506,893	\$ 541,757
Bénéfice par action	43¢	76¢	96¢	52¢	56¢
Nombre d'actions en circulation	991,500	991,500	991,500	982,000	975,000
Valeur comptable — par action	\$5.65	\$5.47	\$5.41	\$4.63	\$4.29
Dividendes — par action	25¢	70¢	15¢	15¢	12¢
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 5,476,411	\$ 5,287,453	\$ 5,266,316	\$ 4,478,112	\$ 4,095,541



LES INDUSTRIES

Populair

LIMITÉE ET SES FILIALES

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Les ventes de la compagnie pour l'exercice financier se terminant le 31 octobre 1980 se sont élevées à \$24,130,972, en légère diminution de \$472,645 par rapport à l'exercice précédent. Cette réduction de même que les frais d'intérêt et de financement élevés ont entraîné une baisse du bénéfice net de l'exercice.

PRODUITS ET MARCHÉS

La demande pour des vêtements de qualité supérieure et des vêtements de création à prix populaires continue de primer sur le marché d'aujourd'hui. On pourrait attribuer ce fait à l'inflation exceptionnellement rapide qui a gagné plusieurs secteurs du vêtement. Outre ses ventes traditionnelles aux grands magasins et aux magasins à succursales, la compagnie a pu pénétrer de nouveaux marchés, notamment celui des boutiques de spécialités.

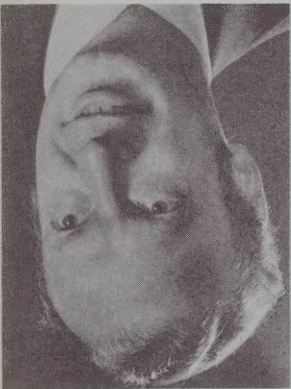
DIVIDENDES

Le 20 janvier 1981, votre conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel régulier de \$0.05 par action.

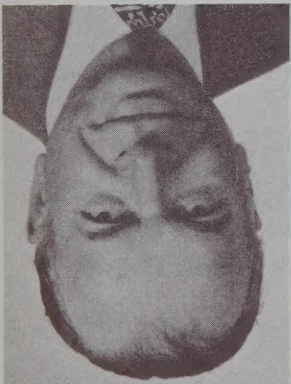
NOS COLLABORATEURS

Nous remercions nos administrateurs et dirigeants de leur précieuse assistance ainsi que tous nos employés de leurs loyaux services. Le succès de l'entreprise se mesure à l'effort de chacun.

Gerald Cohen
Président



Michael Segal
Président du Conseil



Gerald Cohen,
Président

Michael Segal,
Président du conseil



LES INDUSTRIES

Populaire

LIMITÉE ET SES FILIALES

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

CHARLES AKERMAN, *Montréal, Québec*

GERALD COHEN, *Montréal, Québec*

ERNEST DUBY, c.a., *Montréal, Québec*

YOINE GOLDSTEIN, B.C.L., D. de l'U., *Montréal, Québec*

MADAME CAROL LITWIN, *Montréal, Québec*

FRANÇOIS MERCIER, c.r., o.c., *Montréal, Québec*

LEONARD B. ROUTLEY, *Montréal, Québec*

JEAN-EUDES SAINT GELAIS, *Montréal, Québec*

GUY SAINT PIERRE, M.Sc., *Montréal, Québec*

MICHAEL SEGAL, *Hamilton, Bermudes*

GORDON C. WATT, *Oakville, Ontario*

LA DIRECTION

MICHAEL SEGAL, *Président du Conseil*

GERALD COHEN, *Président*

CHARLES AKERMAN, *Vice-président, ventes*

YOINE GOLDSTEIN, *Secrétaire-Trésorier*

AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE

Canada Permanent Trust Company,
Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver

VÉRIFICATEURS

Richier, Usher & Vineberg,
Comptables agréés, Montréal, Québec

BANQUIERS

La Banque Toronto-Dominion,
3590 boul. St-Laurent, Montréal, Québec

INSCRIPTION DES VALEURS

Bourse de Montréal

BUREAU CHEF

6255 rue Hutchison
Montréal, P.Q. H2V 4E2
(514) 277-3144

BUREAUX DE VENTES

720 Av. Spadina
Toronto, Ontario M5S 2T9
(416) 964-7884

910 rue Mainland
Vancouver, B.C. V6B 4L2
Suite 612
(604) 669-0633

RECHERCHER CES ÉTIQUETTES FAMILIÈRES

Oleg Cassini

Sari Ellen

Monty Glen

Le Kid

Shield

La Chemisette

International

Star

Lucerne

Pariani

Dorée

Attaché

Abatene

Candy Perkins

Cindy Gail

SUR CES PRODUITS

Ensembles

Blouses

Imperméables

Jeans

Manteaux

Pantalons

Pullovers

Coordonnées

Pour hommes

Chemises

Chemises

Chandails

Blouses

Pyjamas

Shorts

Tenue de

gymnastique

Vestons sport

Vêtements de

dessus

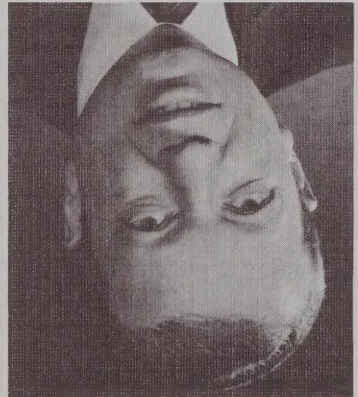


LES INDUSTRIES

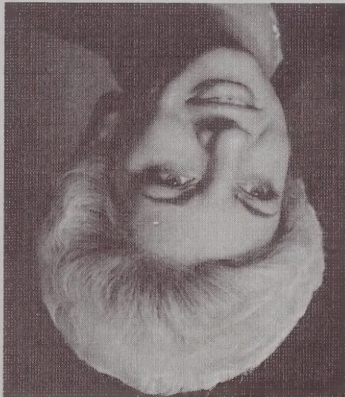
Popular

LIMITÉE ET SES FILIALES

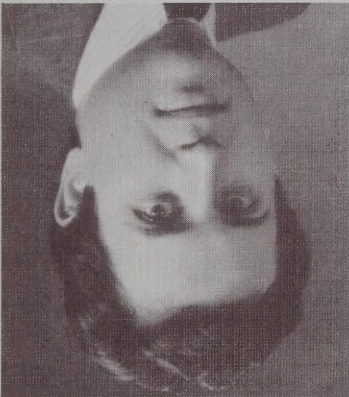
VOTRE ÉQUIPE D'ADMINISTRATION



Charles Akerman, administrateur
Vice-président, ventes



Carol Litwin, administrateur
Artiste commercial



E. Triantafyllos (Van Rose), B. Sc. Comm.
Gérant des ventes



Lunsford Lewis
Gérant des ventes,
division de l'ouest du Canada



Ohannes Guven
Gérant des ventes,
division de Toronto

Rapport annuel 1980

LES INDUSTRIES **Popular** INDUSTRIES LIMITED



felix